

Comentário do Gestor

O domínio do Bitcoin começou o mês em 66,64%, alcançou uma alta de 68,84% e terminou o mês em 68,31%.

Faz dois anos que lançamos o Genesis Block Fund. Tem sido uma caminhada volátil mas estamos felizes por ter superado o BGCI pelo segundo ano consecutivo. O fundo cresceu 34,91% no ano, gerando 28,83% Alpha versus BGCI (7,08%), mas desejávamos que o mercado em geral tivesse se saído melhor, principalmente para nossos primeiros investidores. Nossa tese de investimento permanece inalterada, o espaço criptográfico pode vir a ser uma classe de ativos excepcional não correlacionada com outros ativos, mas é necessária paciência até que o mundo comece a entender os benefícios potenciais de uma economia descentralizada. Continuamos a ver melhorias cada vez maiores no ecossistema, com novas carteiras, custodiantes, processadores de pagamento e o espaço DeFi decolando. A adoção convencional ainda não aconteceu, pois leva tempo para as pessoas se sentirem confortáveis e participarem desse novo ecossistema. Um dos principais eventos de 2020 será o próximo halving do Bitcoin, previsto para o dia 24 de maio. Outros desenvolvimentos importantes no espaço, que acompanharemos de perto são Libra (tentativa do Facebook de lançar uma moeda estável apoiada por uma cesta de moedas fiduciárias) e Bakkt (parceria da ICE - Inter Continental Exchange - Microsoft e Starbucks) lançando seu aplicativo para os consumidores usarem ativos digitais para pagamentos diários.

Gostamos do artigo intitulado [4 Obstáculos à Adoção em Massa](#) de Bitcoin. Suas principais conclusões foram: 1. Complexidade do conceito de criptomoeda; 2. Alta volatilidade; 3. Questões de escalabilidade; 4. Abordagem especulativa. A tecnologia tem apenas 11 anos e evoluiu, mas leva tempo. Como algumas dessas questões estão sendo abordadas: 1. Processo educacional contínuo do ecossistema (uma das razões pelas quais escrevemos o Tech Corner mensal e incluímos vários links para vídeos e outras pesquisas sobre moedas criptográficas em geral); 2. A volatilidade permanecerá até que mais usuários sejam integrados e isso leve tempo, vimos o mesmo com novas empresas de internet como a Amazon antes do colapso de 2001.com (demorou mais de uma década para essas novas empresas de tecnologia se tornarem mainstream) ; 3. Os problemas de escalabilidade estão sendo resolvidos lentamente e as soluções da camada 2, como a Lightning Network, que cresceu tremendamente no ano passado; 4. A característica especulativa do ativo continua sendo o principal argumento da mídia, de modo que os investidores comprem e mantêm em vez de usá-lo. Isso está claramente mudando à medida que mais e mais interfaces entre comerciantes e consumidores aparecem no mercado, oferecendo melhor UX. Claramente, os desafios permanecem, mas continuamos vendo um grande potencial no que está sendo construído nos bastidores para que essa classe de ativos floresça nos próximos anos.

Outro fator que a comunidade de investimentos não está olhando é o aspecto geracional das decisões de investimento. Há uma grande distinção nas preferências de investimento entre Baby Boomers, Gen X e Millennials. De acordo com o relatório recente de Charles Schwab, o

Bitcoin Trust (GBTC) é uma das 5 principais participações acionárias entre os millennials. Nos próximos anos, a geração do milênio atingirá seu pico de anos em que começará a economizar e investir. Em 10 anos, eles ultrapassarão 50% da população nos EUA.

O Bitcoin começou o mês em US \$ 7.570 e negociou entre US \$ 6.540 e US \$ 7.564, fechando em US \$ 7.194, queda de 4,97% no mês. O Genesis Block Fund caiu 8,66%. Embora as notícias publicadas tenham sido positivas, o ING participou da custódia de criptomoedas, a parceria da State Street com a Gemini para o projeto piloto, detalhes abaixo, a empresa de investimentos Paradigm e Dragonfly investiram US \$ 27,5 milhões no Maker, um sinal que estamos acumulando lentamente. O fundo Andreessen Horowitz a16z também tem uma participação importante na Maker. Será interessante acompanhar como o espaço de DeFi se desenvolverá nos próximos anos. Estamos empolgados com as perspectivas do tBTC, que deve ser lançado na rede KEEP no 1T20, onde o fundo tem uma posição junto com Paradigm, a16z e outros fundos proeminentes. Tezos foi nosso ativo de melhor desempenho pelo segundo mês consecutivo.

A ETH completou o tão aguardado Hard Fork Istanbul sem problemas, mas não causou nenhuma reação de preço importante; o ETH novamente teve um desempenho inferior ao BTC durante o mês. À medida que continuam avançando no lançamento do Ethereum 2.0, é esperado outro hard fork durante a primeira semana de janeiro de 2020.

Anúncios / comentários interessantes:

- Gigante japonês [SoftBank Group](#) lança cartão de criptografia
- [A Suíça](#) se esforça para consolidar seu lugar como a nação mais amiga da criptografia
- [Ex-ministro da Economia da Itália](#) sobre 'Transição de moedas antigas para novas moedas'
- [Bakkt](#) entra em operação com opções de Bitcoin e produtos futuros liquidados em dinheiro
- [ING](#) trabalhando na tecnologia de custódia de ativos digitais - fontes
- [State Street](#) e Gemini lançam piloto de ativos digitais
- O [Amazon Rakuten](#) do Japão agora permite que os usuários convertam pontos de fidelidade em Bitcoin, Ether e Bitcoin Cash
- A gigante chinesa da [Internet Tencent](#) lança equipe de pesquisa em moeda digital
- Bilhetes da [UEFA](#) vendidos no blockchain Ethereum

Rentabilidade

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sept	Oct	Nov	Dec	YTD	Since Fund Inception
2018 Genesis	-16.0%	-5.2%	-37.4%	57.2%	-20.2%	-20.4%	7.5%	-17.2%	-9.2%	-7.9%	-38.2%	-3.7%	-77.94%	
2019 Genesis	-11.5%	17.5%	7.2%	20.5%	58.6%	12.4%	-13.4%	-12.0%	-9.5%	7.1%	-16.5%	-8.7%	34.91%	-70.24%
2018 BLP Crypto Assets	-19.2%	-1.8%	-33.7%	61.2%	-14.1%	-17.6%	4.5%	-8.6%	-11.6%	-13.8%	-34.3%	-3.4%	-72.27%	
2019 BLP Crypto Assets	-15.7%	18.4%	10.6%	20.9%	52.8%	8.7%	-14.6%	-3.6%	-8.8%	2.9%	-12.0%	-12.9%	31.28%	-63.60%
2018 BLP Criptoativos											-7.1%	-0.5%	-7.53%	
2019 BLP Criptoativos	-2.9%	4.1%	2.4%	4.1%	10.2%	1.6%	-2.8%	-0.4%	-1.5%	0.9%	-2.2%	-2.4%	10.80%	2.46%
2018 BGCI	-15.8%	-10.7%	-43.5%	60.9%	-20.4%	-28.5%	13.7%	-21.7%	-0.2%	-12.2%	-36.8%	-1.7%	-80.88%	
2019 BGCI	-11.8%	15.5%	5.9%	13.4%	58.1%	17.2%	-24.2%	-16.1%	-6.2%	10.6%	-17.4%	-13.3%	7.08%	-79.80%
2018 CDI	0.58%	0.46%	0.53%	0.52%	0.52%	0.52%	0.54%	0.57%	0.47%	0.54%	0.49%	0.49%	6.42%	
2019 CDI	0.54%	0.49%	0.47%	0.52%	0.54%	0.47%	0.57%	0.50%	0.47%	0.48%	0.40%	0.36%	5.97%	12.77%

BLP Crypto Assets FIM – Investidor Profissional

Investimento Mínimo	R\$100,000
Subscrição	Até o último dia útil do mês
Resgate	Quinze dias antes do final do mês
Taxa de administração	2% a.a.
Taxa de performance	20% sobre CDI com marca d'água
Administrador	Planner
Auditor	UHY Bendoraytes & Cia
Conselho Legal	Freitas Leite
Número ISIN	BR01OYCTF009
Website	www.blpcrypto.com.br

BLP Criptoativos FIM – Investidor de Varejo

Minimum Investment	R\$1,000
Subscrição	Até o último dia útil do mês
Resgate	Até o último dia útil do mês
Taxa de administração	1.50% a.a.
Taxa de performance	20% sobre CDI com marca d'água
Administrator	Brasil Plural
Distribuidores	Genial Inv; Órama, Daycoval Inv; Uniletra Inv. e Necton
Auditor	UHY Bendoraytes & Cia
Conselho Legal	Freitas Leite
ISIN Number	BR026OCTF003
Contact	contato@blpcrypto.com.br

AVISOS OBRIGATÓRIOS

ESTA CARTA PODE CONTER INFORMAÇÕES CONFIDENCIAIS E PODE TAMBÉM SER LEGALMENTE PRIVILEGIADA. ESTA CARTA NÃO PODERÁ SER REPRODUZIDA, DISTRIBUÍDA OU PUBLICADA PELO(S) SEU(S) DESTINATÁRIO(S) PARA QUALQUER FINALIDADE, SEM O CONSENTIMENTO POR ESCRITO DA BLP GESTORA DE RECURSOS LTDA.

AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTA CARTA SÃO MERAMENTE INFORMATIVAS E NÃO SE CONSTITUEM EM QUALQUER TIPO DE ACONSELHAMENTO DE INVESTIMENTOS, NÃO DEVENDO SER UTILIZADAS COM ESSE PROPÓSITO. OS INVESTIDORES NÃO DEVEM SE BASEAR NAS INFORMAÇÕES AQUI CONTIDAS SEM BUSCAR O ACONSELHAMENTO DE UM PROFISSIONAL.

NENHUMA INFORMAÇÃO CONTIDA NESTA CARTA CONSTITUI UMA SOLICITAÇÃO, OFERTA OU RECOMENDAÇÃO PARA COMPRA OU VENDA DE COTAS DE QUALQUER FUNDO DE INVESTIMENTO QUE VENHA A SER GERIDO OU PATROCINADO PELA BLP GESTORA DE RECURSOS LTDA OU DE QUAISQUER OUTROS VALORES MOBILIÁRIOS, NEM PODERÁ SER ENTENDIDA COMO TAL EM QUALQUER JURISDIÇÃO NA QUAL TAL SOLICITAÇÃO, OFERTA OU RECOMENDAÇÃO SERIAM CONSIDERADAS ILEGAIS. ESTA CARTA É RESTRITA A CLIENTES QUE SÃO INVESTIDORES PROFISSIONAIS.

ESTA CARTA CONTÉM SUPOSIÇÕES, ESTIMATIVAS, ILUSTRAÇÕES E VALORES INDICATIVOS QUE PODEM SER ALTERADOS A QUALQUER TEMPO, PODENDO IMPACTAR, ASSIM, O RESULTADO DO NEGÓCIO APRESENTADO. EMBORA COLHIDAS EM FONTES CONFIÁVEIS E SELECIONADAS, A BLP GESTORA DE RECURSOS LTDA. NÃO ASSEGURA A EXATIDÃO, ATUALIZAÇÃO, PRECISÃO, ADEQUAÇÃO OU VERACIDADE DAS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTA CARTA. NENHUMA DECLARAÇÃO É FEITA QUE QUALQUER OPERAÇÃO PODE SER EFETUADA PELOS VALORES AQUI FORNECIDOS E A BLP GESTORA DE RECURSOS LTDA., SEUS DIRETORES, ADMINISTRADORES E FUNCIONÁRIOS NÃO ACEITAM QUALQUER RESPONSABILIDADE, DIRETA OU INDIRETA, POR QUALQUER PREJUÍZO DECORRENTE DO USO DAS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTA CARTA.

RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS.

FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC.

ALGUNS FUNDOS AQUI APRESENTADOS TÊM MENOS DE 12 (DOZE) MESES. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES.

INVESTIMENTOS EM FUNDOS DE INVESTIMENTO QUE VENHAM A SER GERIDOS OU PATROCINADOS PELA BLP GESTORA DE RECURSOS LTDA., ASSIM COMO EM QUAISQUER INVESTIMENTOS NOS MERCADOS FINANCEIROS E DE CAPITAIS, ESTARÃO SUJEITOS A RISCOS DE PERDA DO CAPITAL INVESTIDO. OS INVESTIDORES DEVEM TER EM CONTA QUE O VALOR DOS INVESTIMENTOS PODE TANTO SUBIR QUANTO CAIR, E OS INVESTIDORES PODEM NÃO RECUPERAR O VALOR INVESTIDO.

LEIA O REGULAMENTO BEM COMO OS DEMAIS DOCUMENTOS DE OFERTA EM SUA TOTALIDADE ANTES DE INVESTIR.

NADA NESTA CARTA CONSTITUI CONSELHO LEGAL, FISCAL OU DE INVESTIMENTO E NÃO DEVE SER CONFIADO AO FAZER UMA DECISÃO DE INVESTIMENTO.

OS FUNDOS DE CRIPTO ATIVOS DISPONÍVEIS PARA INVESTIMENTOS PELA BLP GESTORA DE RECURSO LTDA INVESTEM DIRETAMENTE NO GENESIS BLOCK FUND LTD NO EXTERIOR QUE POR SUA VEZ DETEM OS CRIPTO ATIVOS DIRETAMENTE. PORTANTO OS FUNDOS DISPONÍVEIS LOCALMENTE NÃO POSSUEM INVESTIMENTOS DIRETOS EM CRIPTO ATIVOS. O MATERIAL DISPONÍVEL RELATIVO AO GENESIS BLOCK FUND LTD DISPONIBILIZADO NESTA CARTA É MERAMENTE INFORMATIVO COM O OBJETIVO DE TORNAR MAIS EVIDENTE O INVESTIMENTO QUE OS FUNDOS LOCAIS REALIZAM INDIRETAMENTE NO EXTERIOR DE ACORDO COM A SUA POLÍTICA EM HÍPOTES NENHUMA O GENESIS BLOCK FUND LTD ESTA DISPONÍVEL PARA INVESTIDORES LOCAIS E O FUNDO NÃO É COMERCIALIZADO DE NENHUMA FORMA NO BRASIL PELA BLP NEM POR NENHUM DISTRIBUIDOR AUTORIZADO SENDO O INVESTIMENTO DIRETO NO GENESIS BLOCK FUND LTD NÃO DISPONÍVEL. AS CARACTERÍSTICAS DE INVESTIMENTO DE CRIPTOMOEDAS E DE TOKENS DIFEREM DAS CARACTERÍSTICAS DO INVESTIMENTO EM MOEDAS, COMMODITIES OU VALORES MOBILIÁRIOS TRADICIONAIS. INVESTIR E/OU NEGOCIAR CRIPTOMOEDAS E TOKENS ENVOLVE MUITOS RISCOS E PODE NÃO SER ADEQUADO PARA TODOS OS INVESTIDORES. EM FUNÇÃO DISTO, O REGULAMENTO DOS FUNDOS DE CRIPTOATIVOS ADICIONAM AO CAPÍTULO DE FATORES DE RISCO DOS SEUS REGULAMENTOS 27 (VINTE E SETE) FATORES DE RISCO ESPECÍFICO RELATIVOS A CRIPTOMOEDAS E TOKENS QUE DEVEM SER LIDOS ATENTAMENTE PELO INVESTIDOR ANTES DE INVESTIR.